

Finansiell rapport

2. kvartal og første halvår 2014



Austevoll Seafood ASA

Finansiell rapport

2. kvartal og første halvår 2014

Innhold

Nøkkeltall for konsernet.....	03
Andre kvartal 2014.....	04
Hendelser etter balansedagen.....	04
Virksomhetsområdene.....	04
Kontantstrøm	05
Finansielle forhold første halvår 2014.....	06
Kontantstrøm	06
Balanse per 30.06.14.....	06
Risiko og usikkerhetsfaktorer	06
Aksjonærforhold.....	06
Markedsforhold og utsiktene fremover	07
Income Statement.....	08
Condensed Statement of Comprehensive income.....	08
Statement of Financial Position.....	09
Condensed Statement of changes in equity.....	09
Cash flow statement.....	10
Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper.....	11
Note 2 Transaksjoner med nærstående parter....	11
Note 3 Biologiske eiendeler	11
Note 4 Virksomhetsområdene.....	12
Note 5 Tilknyttede selskap	13
Note 6 Hendelser etter balansedagen.....	13
Erklæring fra styret og konsernleder	14

Austevoll Seafood ASA

Alfabygget
N-5392 Storebø
NORWAY

www.auss.no

Nok et sterkt kvartal innenfor atlantisk laks og ørret.

Sardine/Anchoveta fiskeriet i Chile har vært godt i kvartalet.

Utfordrende fiskerisesong i Peru, ca 66% av den totale nasjonale kvoten ble fisket innen sesongslutt 10. august. Austral Group fisket 78% av sin kvote i sesongen.

Nøkkeltall for konsernet

Alle tall i NOK 1.000	Q2 2014	(restated*)		
		Q2 2013	H1 2014	H1 2013
Driftsinntekter	3 570 892	2 748 555	7 187 124	5 503 215
EBITDA	702 343	542 879	1 447 078	1 028 351
EBITDA %	20 %	20 %	20 %	19 %
EBIT	566 095	416 190	1 174 230	776 399
Resultat før skatt	325 972	453 824	476 744	996 934
Resultat per aksje fra videreført virksomhet	0,66	0,69	1,14	1,79
Sum eiendeler	19 446 712	19 324 306	19 446 712	19 324 306
Egenkapital	10 506 721	9 819 424	10 506 721	9 819 424
Egenkapitalandel	54 %	51 %	54 %	51 %
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	3 587 888	4 041 226	3 587 888	4 041 226

* Alle sammenligningstall for andre kvartal og første halvår 2013 er omarbeidet som følge av at Welcon Invest AS og Norway Pelagic Holding AS er behandlet som virksomhet holdt for salg i 2013.

Andre kvartal 2014

Konsernets inntekter i andre kvartal 2014 utgjorde MNOK 3 571, og er en økning fra MNOK 2 749 i samme periode i år 2013. Det har vært økning i omsetning innenfor samtlige virksomhetsområder, men størst økning fra virksomhetsområdet innenfor atlantisk laks og ørret.

Konsernets driftsresultat før avskrivninger og verdijustering av biomasse (EBITDA) ble i andre kvartal 2014 MNOK 702 mot MNOK 543 i samme kvartal 2013.

EBIT før verdijustering av biomasse i andre kvartal 2014 var MNOK 566 mot MNOK 416 i samme kvartal 2013.

Økning i resultat kommer fra virksomhetsområdet innenfor laks og ørret og fiskemel og -olje, og er et resultat av høyere salgsvolum innenfor begge segment i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2013.

Verdijustering av biomasse i henhold til IFRS er negativ med MNOK 207 i kvartalet, tilsvarende IFRS biomassejustering for samme periode i 2013 var positiv med MNOK 91.

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i andre kvartal MNOK 4 (Q2 2013 MNOK 33). Reduksjonen i resultat fra tilknyttet virksomhet i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2013 kommer blant annet som følge av negativ biomassejustering på selskapene innenfor havbruk. Norskott Havbruk AS (eier av det Skotske oppdrettselskapet Scottish Sea Farms Ltd.), Brødrene Birkeland AS, Villa Organic AS (fra april 2014) og Pelagia AS er de største tilknyttede selskapene. Villa Organic AS ble fisjonert sommeren 2014, og Lerøy Seafood Group ASA sin andel vil inngå som heleid konserninteresse fra andre halvår 2014.

Konsernets netto rentekostnader utgjorde i andre kvartal 2014 MNOK -42 (Q2 2013 MNOK -49).

Resultat før skatt og biomassejustering er i andre kvartal MNOK 533, tilsvarende resultat i samme kvartal 2013 var MNOK 363.

Resultat før skatt var i kvartalet MNOK 326 (Q2 2013 MNOK 454).

Konsernet er solid med 54 % egenkapital-andel. Konsernets netto rentebærende gjeld ved utgangen av juni er MNOK 3 588. Ved utgangen av juni var det betalt utbytte fra konsernet med totalt MNOK 571 mot MNOK 405 ved utgangen av juni 2013. Ved utgangen av juni 2013 var NIBD MNOK 4 041.

Hendelser etter balansedagen

Villa konsernet (Villa) var per 30. juni 2014 et tilknyttet selskap for konsernet (eid 49,5 % av Lerøy Seafood Group ASA).

I juli 2014 ble det gjennomført en fisjon av Villa. Eiendeler og forpliktelser i Villa deles mellom Lerøy Seafood Group ASA og SalMar ASA.

Fra og med 3. kvartal 2014 endres dermed regnskapsføringen i konsernregnskapet, slik at Lerøy Seafood Group ASA sin andel av det fisjonerte Villa fullkonsolideres. Dette vil øke antall konsesjoner i konsernets balanse med 8.

Russland har den 7. august 2014 innført sanksjoner mot Norge som blant annet vil medføre stopp av import av norske fiskeprodukter. Russland er et viktig marked for pelagisk fisk og atlantisk laks og ørret. Det forventes at Russlands importforbud på kort sikt vil representere en utfordring for norsk sjømatnæring, og det jobbes aktivt med å øke salg til alternative markeder. Importrestriksjonene vil på kort sikt ha negativ effekt for konsernets virksomhet i Europa innenfor pelagisk produksjon, laks og ørret.

Virksomhetsområdene

Fiskemel og -olje

Som følge av at Welcon Invest AS i 2013 ble behandlet som virksomhet holdt for salg er sammenligningstall for andre kvartal og første halvår 2013 omarbeidet. Welcon Invest AS inngår derfor ikke lenger i segmentet, og segmentet omfatter virksomheten i Peru og Chile.

I andre kvartal 2014 var driftsinntektene MNOK 319 (Q2 2013 MNOK 163), og EBITDA MNOK 127 (Q2 2013 MNOK 18).

Økning i omsetning og EBITDA kommer som en kombinasjon av høyere råstoffvolum produsert, og høyere salgsvolum, i andre kvartal 2014 sammenlignet med samme periode i 2013.

I Chile har sardine/anchoveta fiskeriet i 2014 vært godt, og dette har gitt et godt produksjon- og salgskvartal for virksomheten i Chile. I 2013 var kvoten i region 5-10 satt til ca 700 000 tonn, mens det ble fisket ca 30% av totalkvoten. I 2014 er tilsvarende kvote satt til ca 602 000 tonn og det er allerede fisket ca 90% av den totale kvoten. Det er nå sesongmessig stopp i fiskeriet og fisket starter opp igjen ultimo oktober hvor den resterende delen av kvoten kan fiskes.

Kvoten for første fiskerisesong i Peru i 2014 ble satt til 2 530 000 tonn mot tilsvarende 2 050 000 tonn for samme sesong i 2013. Sesongen startet opp 23. april mot oppstart 17. mai i 2013. Sesongen har vært utfordrende og av den totale peruanske kvoten ble det fisket ca 66% innen sesongslutt den 10. august. Vår flåte hadde ved utgangen av juni fisket 59% av kvoten og ved sesongslutt 10. august hadde virksomheten fisket 78% av sin totale kvote på 173 800 tonn. Fangstvolum fra egen flåte i første sesong 2014 er dermed tilnærmet likt volumet for samme sesong i 2013.

Det er solgt ca 27 800 tonn fiskemel og -olje i andre kvartal mot ca 12 000 tonn i samme kvartal i 2013.

Realiserte priser for fiskemel (Peru) har vært ca 8% lavere i andre kvartal 2014 sammenlignet med samme kvartal 2013. Prisene har vært stigende gjennom kvartalet, men effekten

av dette vil først materialiseres gjennom realisasjon av volum i tredje og fjerde kvartal. Oppnådde priser for fiskeolje (Peru) har vært ca 15% lavere i andre kvartal 2014 sammenlignet med samme kvartal i 2013.

Konsumprodukter

I andre kvartal 2014 var driftsinntektene MNOK 101 (Q2 2013 MNOK 87) og EBITDA var MNOK -17 (Q2 2013 MNOK -16).

Totalt kvantum solgt til konsum fordeler seg som følger; ca 6 000 tonn frosne produkter (Chile og Peru), mot 3 000 tonn i samme periode i 2013. Det er solgt ca 174 000 kasser med hermetikk mot ca 378 000 kasser for samme periode i 2013 (Chile og Peru).

I Chile har man de siste årene startet opp med produksjon av blekksprut. I 2014 utgjør dette en viktig del av råstoffvolumet inn mot produksjon av frosne produkter. I Chile var hele hestmakrell-kvoten fisket innen utgangen av juni (48 000 tonn) og ca 50% har gått til produksjon av frosne produkter. Dette er en nedgang sammenlignet med fjoråret, og skyldes at en har valgt å bruke deler av kvoten til produksjon av fiskemel og -olje som følge av en utfordrende markedssituasjon for frossen hestmakrell. Nigeria innførte importkvoter på fisk fra og med 2014, og dette har medført at salgsvolumene for frossen hestmakrell ved utgangen av juni er lavere enn samme periode i 2013.

Det var fisket ca 3 300 tonn med hestmakrell i Peru i andre kvartal 2014 mot ca 1 500 tonn i samme kvartal i 2013.

Realiserte priser for konsumproduktene har i andre kvartal 2014 vært tilnærmet lik prisene i samme kvartal i 2013.

I Chile vil det være lav aktivitet i andre halvår som følge av at årets kvote på hestmakrell er fisket ved utgangen av juni.

Produksjon, salg og distribusjon atlantisk laks og ørret

Virksomhetsområdet består av Lerøy Seafood Group ASA (LSG). Virksomhetsområdet hadde i andre kvartal 2014 driftsinntekter på MNOK 3 176 (Q2 2013 MNOK 2 513), og EBITDA før verdijustering av biomasse ble MNOK 590 (Q2 2013 MNOK 538).

Den viktigste driveren for økning i omsetning og EBITDA har vært høyere slaktet volum i kvartalet sammenlignet med samme kvartal i 2013. Det ble høstet 40 944 tonn sløyd vekt med laks og ørret i dette kvartalet mot 33 708 tonn i samme kvartal i fjor, og dette er en oppgang i slaktevolum på 21%. I andre kvartal hadde virksomhetsområdet en kontraktsdekning på 38%. Som ventet har uttakskostnaden for laks og ørret vært høyere i andre kvartal sammenlignet med første kvartal 2014 og andre kvartal 2013. Per i dag forventes det at kostnadene vil være høyere i andre halvår 2014 enn i første halvår 2014.

Den sterke veksten i det globale tilbudet av atlantisk laks som en har opplevd de siste årene har avtatt i 2014, og dette har som forventet gitt en oppgang i prisene på atlantisk laks og ørret.

Den 7. august 2014 innførte Russland importforbud av norsk laks og ørret. Russland er et av verdens viktigste markeder for laks og ørret. Importforbudet representerer på kort sikt en utfordring for norsk sjømatnæring og tilsvarende for aktørene i Russland. Selskapet jobber svært aktivt med å øke salg til alternative markeder. Det vil allikevel være hevet over enhver tvil at den nye situasjonen vil påvirke segmentet sin inntjening sammenlignet med den situasjonen som var før importrestriksjonene. Det er enda vanskelig å være presis i vurdering av konsekvensene.

Pelagisk Nordlige Atlanterhavet

Pelagisk Nordlige Atlanterhav omfatter Pelagia AS og dets datterselskaper Welcon Invest AS, Norway Pelagic Holding AS og Egersund Fisk AS. I AUSS sitt konsernregnskap er Pelagia AS presentert som tilknyttet selskap som følge av at det ihht IFRS 11 ikke lenger er mulighet for å rapportere etter bruttometoden for felleskontrollerte virksomheter. I segmentnoten (note 4), og omtalen av virksomhetsområdet i denne rapporten, er finansiell informasjon rapportert med 50% av Pelagia AS sin totale omsetning, EBITDA og EBIT og salgsvolum. Dette samsvarer med AUSS sin eierandel.

Rapporterte tall for andre kvartal og første halvår 2013, og for året 2013 som helhet, er proformattall utarbeidet som om transaksjonen mellom AUSS og Kvefi vedrørende sammenlåingen av virksomhetene hadde funnet sted 01.01.2013. Proformattall er utarbeidet for å gi leseren av rapporten et bedre sammenligningsgrunnlag av kvartalstallene og året som helhet for virksomhetsområdet.

50% av omsetningen til virksomhetsområdet er på MNOK 535 (Q2 2013, proforma MNOK 518) og det er oppnådd en EBITDA (50%) på MNOK 20 (Q2 2013, proforma MNOK 30).

Det er samlet for alle selskapene i Pelagia gruppen tatt i mot ca 301 000 tonn råstoff i kvartalet mot tilsvarende ca 195 000 tonn i samme periode i 2013. Økning i råstoffvolum kommer som følge av forskyvning av kolmulefiskeriet og et godt fiskeri av tobis i kvartalet.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i andre kvartal 2014 MNOK 348 (Q2 2013 MNOK 222). Betalte skatter utgjør i andre kvartal MNOK 296 mot tilsvarende MNOK 50 i samme kvartal 2013. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i andre kvartal 2014 MNOK -164 (Q2 2013 MNOK -385), og består i kvartalet i hovedsak av vedlikeholdsinvesteringer. I samme kvartal i 2013 kjøpte Lerøy Seafood Group ASA 47,8% av havbruksselskapet Villa Organic AS, totalt MNOK 195. Kontantstrøm fra finansiering var i andre kvartal 2014 MNOK -494 (Q2 2013 MNOK -308). Kontantstrøm fra finansiering i kvartalet består av ordinære avdrag og endringer i kortsiktige kreditter. Det er utbetalt utbytte fra AUSS og andre konsernselskaper på MNOK 542 i andre kvartal 2014, tilsvarende utbetaling i andre kvartal 2013 var MNOK 401. Konsernets netto endring

i kontanter er i andre kvartal MNOK -310 (Q2 2013 MNOK -471). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av juni var på MNOK 1 581 mot tilsvarende MNOK 1 735 per utgangen av juni 2013.

Finansielle forhold første halvår 2014

Konsernet hadde driftsinntekter på MNOK 7 187 i første halvår 2014 (H1 2013 MNOK 5 503). EBITDA før verdijustering av biomasse i første halvår var MNOK 1 447 (H1 2013 MNOK 1 028).

Økning i omsetning og EBITDA kommer fra virksomhetsområdene laks og ørret, og fiskemel og -olje. EBIT før verdijustering av biomasse første halvår 2014 var MNOK 1 174 (H1 2013 MNOK 776). Verdijustering av biomasse i henhold til IFRS er negativ med MNOK 684, tilsvarende IFRS biomassejustering for samme periode i 2013 var positiv med MNOK 300. EBIT etter verdijustering av biomasse i første halvår var MNOK 490 (H1 2013 MNOK 1 076).

Inntekt fra tilknyttet virksomhet var i første halvår MNOK 63 (H1 2013 MNOK 62). Konsernets netto rentekostnader utgjorde i første halvår 2014 MNOK -89 (H1 2013 MNOK -97).

Resultat før skatt og biomassejustering er i første halvår MNOK 1 161, tilsvarende resultat for samme periode 2013 var MNOK 697.

Resultat før skatt var i første halvår MNOK 477 (H1 2013 MNOK 997).

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonell drift var i første halvår 2014 MNOK 1 127 (H1 2013 MNOK 713). Betaling av skatter utgjør i første halvår 2014 MNOK 369 mot tilsvarende MNOK 116 for samme periode i 2013. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var i første halvår positiv med MNOK 782 (H1 2013 MNOK -585). Den positive kontantstrømmen skyldes at AUSS som del av transaksjonen med Kvefi AS fikk tilført i overkant av MNOK 1 000 i kontanter. Kontantstrøm fra finansiering var i første halvår MNOK -1 727 (H1 2013 MNOK -565). Utbetaling av utbytte fra konsernet utgjør i første halvår totalt MNOK 571, tilsvarende utbetaling i 2013 var MNOK 405. I tillegg har AUSS nedregulert en langsiktig trekkramme med MNOK 740 i perioden. Konsernets netto endring i kontanter i første halvår 2014 er MNOK 182 (H1 2013 MNOK -438). Konsernets kontantbeholdning ved utgangen av juni 2014 var på MNOK 1 581 mot tilsvarende MNOK 1 735 per utgangen av juni 2013.

Balanse per 30.06.14

Konsernet har en totalbalanse ved utgangen av juni 2014 på MNOK 19 447 mot MNOK 19 324 ved utgangen av juni 2013.

Konsernet er solid med en regnskapsmessig egenkapital ved

utgangen av kvartalet på MNOK 10 507, som tilsvarer en egenkapitalandel på 54%. Ved utgangen av juni 2013 var den regnskapsmessige egenkapitalen MNOK 9 819, som tilsvarte en egenkapitalandel på 51%.

Netto rentebærende gjeld var MNOK 3 588 per 30.06.14 mot tilsvarende MNOK 4 041 per 30.06.13.

Konsernets kontantbeholdning pr 30.06.14 utgjorde MNOK 1 581 mot MNOK 1 735 per 30.06.13. Konsernets kontantbeholdning inkluderer ikke ubenyttede trekkrettigheter.

Risiko og usikkerhetsfaktorer

Konsernets risikoeksponering er beskrevet i konsernets årsrapport for 2013. Konsernets aktiviteter er for det alt vesentlige globale aktiviteter som mer eller mindre alltid vil bli påvirket av utviklingen i verdensøkonomien. Basert på de siste års uro i finansmarkedene (verdensøkonomien), herunder handelspolitiske restriksjoner og geopolitisk risiko, så er oppfatningen at usikkerheten i makrobildet fortsatt er større enn det man kan regne som normalt. Selv om usikkerheten kan medføre negative realøkonomiske effekter i de fleste markeder, er vår vurdering at AUSS sine kjernevirksomheter er tuftet på langsiktig bærekraftige verdier i interessante sjømatnæringer.

Konsernet er eksponert for risiko knyttet til verdier av konsernets eiendeler. Risikoen oppstår hovedsakelig som følge av prisendringer i råvare- og ferdigvaremarkedet, i den grad disse prisendringene medfører endringer i selskapets konkurransekraft og inntjeningspotensiale over tid. Videre er operasjonelle forhold, herunder biomasse i sjø, fangstforhold, samt utviklingen i prisen på konsernets innsatsfaktorer sentrale parameter som påvirker konsernets risiko.

Endringer i fangstmønster og kvotereguleringer medfører svingninger i fangstvolum fra kvartal til kvartal, og også mellom det enkelte år, og dertil utnyttelse av konsernets produksjonsfasiliteter. De sesongmessige svingningene i fangstvolum skaper tilsvarende svingninger i de kvartalsvise nøkkeltallene.

Hoveddelen av konsernets gjeld har flytende rente, men det er inngått fastrentekontrakt for ca 19% av konsernets rentebærende gjeld.

Konsernet er eksponert mot endringer i valutakurser, særlig EURO, GBP, USD, Chilenske pesos og Peruanske soles. Denne risikoen søkes redusert ved inngåelse av terminkontrakter og ved at konsernet benytter seg av flervalutakassekreditt. Videre blir deler av den langsiktige gjelden tilpasset i forhold til inntjening i samme valuta.

Aksjonærforhold

Selskapet hadde 4 095 aksjonærer per 30.06.14 mot sammenlignbart 4 297 aksjonærer per 30.06.13. Aksjekursen var kroner 40,30 ved utgangen av juni 2014 mot tilsvarende kroner 35,00 per 30.06.13.

Ordinær generalforsamling ble avholdt 23. mai 2014, og vedtatt utbytte på kroner 1,60 pr aksje ble utbetalt til selskapets aksjonærer den 6. juni 2014.

Markedsforhold og utsiktene fremover

Fiskemel og -olje

Fiskemel og -olje prisene har hatt en stigende kurve i andre kvartal. Markedet var forventende for annonsering av kvoten for første sesong i Peru, men en utfordrende fiskerisesong har bidratt til stigende priser. Priser på fiskemel FOB Peru (superprime) er USD 1 900 og for fiskeolje til bruk i fôr (FOB Peru) USD 1 900 - 1 950.

Konsum

Det har de siste årene vært arbeidet aktivt med å øke råstoffgrunnlaget, herunder fangst og produksjon av blant annet blekksprut.

Pelagisk Nordlige Atlanterhav

Hovedsesongene for råstoffmottak og produksjon for denne virksomheten er første og fjerde kvartal. Råstoffgrunnlaget, basert på norske kvoter, er redusert i 2014 sammenlignet med 2013, og dette spesielt for NVG sild. Sanksjoner fra Russland med virkning fra primo august vil påvirke høstsesongen, men det er foreløpig for tidlig å si i hvilken grad og hvordan dette vil påvirke sesongen.

Produksjon, salg og distribusjon laks og ørret

Den sterke veksten i det globale tilbudet av atlantisk laks som vi har opplevd de siste årene har avtatt i 2014. Dette har gitt en betydelig oppgang i prisen for atlantisk laks og ørret. Det forventes at Russlands importforbud av norsk laks og ørret på kort sikt representerer en utfordring for norsk sjømatnæring, og det jobbes aktivt med å øke salget til alternative markeder. De politiske handelshindringene vil påvirke inntjeningen sammenlignet med situasjonen før importrestriksjonene, men det er ennå vanskelig å være presis i vurderingen av konsekvensene. Den underliggende etterspørselen etter høykvalitets sjømat er svært god, derfor vil situasjonen, slik vi ser det i dag, normaliseres etter noe tid. Dette skjer gjennom godt markedsarbeid, men også på kort sikt ved at de globale handelsstrømmene av laks og ørret vil endres.

Konsernet

Utvikling av varige verdier krever tålmodighet og evne til å være langsiktig. Konsernet er solid, har vist en god utvikling og er i dag godt posisjonert i flere deler av verdens sjømatnæring. Konsernet skal over tid vokse og utvikle seg videre innenfor de områdene hvor konsernet er etablert.

Styret er med gjeldende rammebetingelser for våre virksomheter i det alt vesentlige tilfreds med konsernets resultat for andre kvartal 2014.

Konsernets gode posisjon i verdens sjømatnæring danner grunnlag for en positiv holdning til konsernets utvikling fremover.

Storebø, 20. august 2014

Styret i Austevoll Seafood ASA

Income Statement (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q2 2014	(restated)	H1 2014	(restated)	2013
		Q2 2013		H1 2013	
Operating revenue	3 570 892	2 748 555	7 187 124	5 503 215	12 409 756
Raw material and consumables used	2 145 379	1 627 587	4 271 303	3 279 602	7 491 072
Salaries and personnel expenses	342 649	292 573	703 018	620 141	1 423 334
Other operating expenses	380 521	285 516	765 725	575 121	1 269 242
Operating profit before depreciation (EBITDA)	702 343	542 879	1 447 078	1 028 351	2 226 108
Depreciation and amortisation	138 117	128 364	276 591	255 329	529 474
Impairment	-1 869	-1 675	-3 743	-3 377	89 541
EBIT before fair value biomass adjustment	566 095	416 190	1 174 230	776 399	1 607 093
Fair value adjustment biomass	-206 707	90 981	-684 342	300 044	764 229
Operating profit	359 388	507 171	489 888	1 076 443	2 371 322
Income from associated companies	3 561	33 354	63 145	61 745	248 350
Net interest expenses	-42 063	-48 951	-88 564	-96 740	-195 792
Net other financial items (incl. agio/disagio)	5 086	-37 750	12 275	-44 514	-43 657
Profit before tax	325 972	453 824	476 744	996 934	2 380 223
Income tax expenses	-88 617	-122 116	-106 535	-253 721	-580 768
Net profit from continuing operations	237 355	331 708	370 209	743 213	1 799 455
Net profit from discontinued operation	-	-28 432	-	7 988	-238 699
Net profit	237 355	303 276	370 209	751 201	1 560 756
Profit to minority interests	102 933	191 138	138 228	380 997	855 411
Profit to equity holder of parent from continuing operations	134 423	140 571	231 981	362 216	944 044
Profit to equity holder of parent from discontinuing operations	-	-28 432	-	7 988	-238 699
Net profit to equity holder of parent from cont. and discont. operations	134 423	112 139	231 981	370 204	705 345
Earnings per share (EPS) from continuing operations	0,66	0,69	1,14	1,79	4,66
Diluted EPS from continuing operations	0,66	0,69	1,14	1,79	4,66
EPS excl.fair value adj biomass from continuing operations	1,13	0,49	2,69	1,12	2,96
EPS from discontinuing operations	-	-0,14	-	0,04	-1,18
EPS from continuing and discontinuing operations	0,66	0,55	1,14	1,83	3,48

Condensed Statement of Comprehensive income (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q2 2014	(Restated)	H1 2014	(Restated)	2013
		Q2 2013		H1 2013	
Net earnings in the period	237 355	303 276	370 209	751 201	1 560 756
Other comprehensive income					
Currency translation differences	141 519	-4 500	41 904	85 196	156 998
Other comprehensive income from associated companies	-5	26	-25	-57	
Cash flow hedges	-19 069	3 850	-31 077	4 836	8 785
Change in value available for sale financial assets		-487		-487	-487
Others	-3 349	-1 125	-1 407	-1 125	431
Total other comprehensive income	119 096	-2 236	9 395	88 363	165 727
Comprehensive income in the period	356 451	301 040	379 604	839 564	1 726 483
Allocated to;					
Minority interests	110 885	185 854	128 067	385 380	907 821
Majority interests	245 566	115 186	251 537	454 184	818 662

Statement of Financial Position (unaudited)

All figures in NOK 1.000	(restated)		
	30.06.14	30.06.2013	31.12.13
Assets			
Intangible assets	6 061 463	5 973 890	6 035 665
Vessels	417 114	423 699	455 172
Property, plant and equipment	3 665 660	3 562 515	3 640 683
Investments in associated companies	1 855 076	850 222	1 060 925
Investments in other shares	31 699	30 629	31 328
Other long-term receivables	66 015	47 527	52 773
Total non-current assets	12 097 027	10 888 482	11 276 546
Inventories	3 768 944	3 711 772	4 467 682
Accounts receivable	1 507 217	1 233 124	1 704 898
Other current receivables	492 368	531 676	585 613
Assets classified as held for sale	-	1 205 855	1 793 241
Cash and cash equivalents	1 581 156	1 753 397	1 396 279
Total current assets	7 349 685	8 435 824	9 947 713
Total assets	19 446 712	19 324 306	21 224 259
Equity and liabilities			
Share capital	101 359	101 359	101 359
Share premium	3 713 549	3 713 549	3 713 549
Retained earnings and other reserves	3 434 136	3 150 702	3 506 926
Non-controlling interests	3 257 677	2 853 814	3 377 484
Total equity	10 506 721	9 819 424	10 699 318
Deferred tax liabilities	1 903 738	1 957 132	2 090 835
Pensions and other obligations	87 369	57 118	45 370
Borrowings	3 983 454	4 279 549	4 950 287
Other long-term liabilities	12 182	10 368	10 512
Total non-current liabilities	5 986 743	6 304 167	7 097 004
Short term borrowings	677 198	939 882	604 042
Overdraft facilities	508 392	625 192	659 664
Account payable	965 252	926 962	1 179 802
Other current liabilities	802 406	708 679	984 429
Total current liabilities	2 953 248	3 200 715	3 427 937
Total liabilities	8 939 991	9 504 882	10 524 941
Total equity and liabilities	19 446 712	19 324 306	21 224 259
NIBD	3 587 888	4 041 226	4 767 714
Equity ratio	54 %	51 %	50 %

Condensed Statement of changes in equity (unaudited)

All figures in NOK 1.000	(restated)		
	30.06.14	30.06.2013	2013
Equity period start	10 699 318	9 399 809	9 399 809
Comprehensive income in the period	379 604	839 564	1 726 483
Dividends	-571 151	-403 262	-415 212
Business combinations/acquisition	-	-	-
Transactions with non-controlling interest	-1 050	-	-3 509
Effect option programme	-	-	-
Other	-	-16 687	-8 253
Total changes in equity in the period	-192 597	419 615	1 299 509
Equity at period end	10 506 721	9 819 424	10 699 318

Cash flow statement (unaudited)

All figures in NOK 1.000	Q2 2014	(restated) Q2 2013	H1 2014	(restated) H1 2013	2013
Cash flow from operating activities					
Profit before income taxes	325 975	453 824	476 744	996 934	2 380 223
Fair value adjustment of biological assets	206 707	-90 981	684 342	-300 044	-764 229
Taxes paid in the period	-295 898	-49 783	-369 067	-116 342	-181 463
Depreciation and amortisation	138 117	128 364	276 591	255 329	529 474
Impairments	-1 869	-1 675	-3 743	-3 377	89 541
Associated companies - net	-3 561	-33 354	-63 145	-61 745	-248 350
Interest expense	52 568	63 473	109 218	125 672	240 792
Interest income	-10 505	-13 434	-20 654	-28 932	-45 000
Change in inventories	-71 330	-164 909	14 396	-81 393	-373 118
Change in receivables	-33 182	-123 676	290 926	-139 259	-661 599
Change in payables	11 552	29 608	-214 550	13 281	266 121
Other operating cash flow incl currency exchange	29 369	24 157	-53 781	52 646	129 233
Net cash flow from operating activities	347 943	221 614	1 127 277	712 770	1 361 625
Cash flow from investing activities					
Purchase of intangible and fixed assets	-225 449	-199 479	-389 669	-367 387	-919 920
Purchase of shares and equity investments	-1 551	-233 720	-1 941	-332 330	-1 139 493
Proceeds from sale of fixed assets/equity investments	10 666	13 533	1 124 677	61 001	167 669
Dividend received	40 028	27 019	40 028	27 019	41 019
Interest income	10 505	13 434	20 654	28 932	45 000
Other investing activities - net	2 059	-5 818	-11 737	-2 297	-6 325
Net cash flow from investing activities	-163 742	-385 031	782 012	-585 062	-1 812 050
Cash flow from financing activities					
Proceeds from new long term debt	95 237	128 966	144 450	174 592	1 843 509
Repayment of long term debt	-183 254	-193 297	-1 043 126	-284 040	-1 628 506
Change in short term debt	188 157	222 299	-155 763	77 660	99 451
Interest paid	-52 839	-64 320	-101 815	-128 353	-242 220
Dividends paid	-541 575	-401 169	-571 151	-405 329	-411 474
Other finance cash flow - net				-	-
Net cash flow from financing activities	-494 274	-307 521	-1 727 405	-565 470	-339 240
Net change in cash and cash equivalents	-310 073	-470 938	181 884	-437 762	-789 665
Cash, and cash equivalents at start of period	1 884 613	2 203 807	1 396 279	2 162 261	2 162 262
Exchange gains/losses (-)	6 616	2 159	2 993	10 529	23 681
Cash and cash equivalents at period end	1 581 156	1 735 028	1 581 156	1 735 028	1 396 278

The cash flow presented above is not including cash flow from discontinued operations.

Cash flow from discontinued operations is as follows:	Q2 2013	H1 2013	2013
Net operating cash flow from discontinued operations	238 814	144 618	232 170
Net investing cash flow from discontinued operations	-31 829	-37 215	-87 303
Net financing cash flow from discontinued operations	-191 432	-81 913	-22 957
Net change in cash from discontinued operations	-	15 553	121 910

Note 1 Anvendte regnskapsprinsipper

Denne delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og den tilhørende standarden for delårsrapportering (IAS 34). Delårsregnskapet, inkludert historiske sammenlignbare tall, er basert på dagens IFRS standarder og tolkninger. Endringer i standarden og tolkninger kan medføre endringer i resultat. Kvartalsrapporten er utarbeidet i henhold til de samme prinsippene som ble benyttet i siste årsrapport, men inneholder ikke all informasjon og noter som kreves i en årsrapport. Konsernet har implementert IFRS 10,11 og 12 med virkning fra 1. januar 2014 uten at dette har hatt vesentlig effekt for rapporterte tall. Derfor må denne rapporten leses i sammenheng med siste årsrapport fra selskapet (2013).

Note 2 Transaksjoner med nærstående parter

Det er gjennomført transaksjoner med nærstående parter i andre kvartal 2014. Transaksjoner mellom nærstående skjer til markedsmessige betingelser, og gjeldende transaksjonstyper er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2013.

Note 3 Biologiske eiendeler

LSG innregner og måler biologiske eiendeler (fisk i sjø) til virkelig verdi. Ved beregning av virkelig verdi justeres pris for kvalitetsforskjeller (superior, ordinær og produksjon), samt logistikkostnader. Volumet justeres for sløyesvinn. Virkelig verdi av fisk i sjø med en snittvekt under 4 kg justeres i forhold til hvor langt en har kommet i vekstsyklusen. Verdien justeres ikke lavere enn historisk kost med mindre en forventer et tap ved fremtidig salg.

	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014
Total fish in sea (LWT)	83 385	102 766	103 107	96 852	88 048
Fish > 4 kg (LWT)	16 347	34 091	41 529	39 408	27 491
Adjustment inventory	651 809	331 019	1 110 502	633 475	427 827
P&L effect adjustment	90 981	-319 125	783 310	-477 635	-206 707

Resultatført verdijustering av biomasse inkluderer endring i urealisert gevinst/tap knyttet til finansielle salg- og kjøpskontrakter (derivater) for fisk på Fish Pool. Fish Pool kontraktene er behandlet som finansielle instrumenter i balansen, hvor urealisert gevinst er klassifisert som andre kortsiktige fordringer og urealisert tap er klassifisert som annen kortsiktig gjeld.

Note 4 Virksomhetsområdene

All figures in NOK 1.000	Salmon	Fishmeal and fish oil	Human Consumption	Other/ eliminations	Total Group	Pelagia AS * (50% of figures and volumes)	Total Group incl. Pelagia AS (50%)
Q2 2014							
Operating revenue	3 176 402	318 941	100 933	-25 384	3 570 892	535 389	4 106 281
EBITDA	589 676	126 846	-16 879	2 700	702 343	20 081	722 424
EBITDA %	19 %	40 %	-17 %		20 %	4 %	18 %
EBIT	500 315	96 958	-29 665	-1 513	566 095	-1 128	564 968
Volumes sold:							
Salmon (gwt tonnes)	40 944				40 944		40 944
Fishmeal (tonnes)		21 900			21 900	22 244	44 144
Fish oil (tonnes)		5 887			5 887	4 220	10 107
Frozen fish (tonnes)			6 261		6 261	26 607	32 868
Canning (cases)			174 360		174 360		174 360
FPC/Oil (tonnes)						1 423	1 423
Q2 2013 (restated)							
Operating revenue	2 513 047	163 242	87 215	-14 949	2 748 555	518 325	3 266 880
EBITDA	538 194	18 010	-16 301	2 976	542 879	30 102	572 981
EBITDA %	21 %	11 %	-19 %		20 %	6 %	18 %
EBIT	462 153	-12 080	-32 535	-1 348	416 190	9 197	425 387
Volumes sold:							
Salmon (gwt tonnes)	33 708				33 708		33 708
Fishmeal (tonnes)		10 961			10 961	14 725	25 686
Fish oil (tonnes)		1 234			1 234	3 933	5 167
Frozen fish (tonnes)			3 056		3 056	24 092	27 148
Canning (cases)			377 918		377 918		377 918
FPC/Oil (tonnes)						5 860	5 860
H1 2014							
Operating revenue	6 356 666	661 551	207 101	-38 194	7 187 124	1 181 907	8 369 031
EBITDA	1 228 528	220 791	-3 971	1 730	1 447 078	79 694	1 526 772
EBITDA %	19 %	33 %	-2 %		20 %	7 %	18 %
EBIT	1 050 675	158 512	-28 382	-6 575	1 174 230	38 981	1 213 211
Volumes sold:							
Salmon (gwt tonnes)	74 280				74 280		74 280
Fishmeal (tonnes)		53 085			53 085	32 919	86 004
Fish oil (tonnes)		8 990			8 990	11 362	20 352
Frozen fish (tonnes)			10 975		10 975	45 214	56 189
Canning (cases)			382 315		382 315		382 315
FPC/Oil (tonnes)						3 151	3 151
H 2013 (restated)							
Operating revenue	4 898 598	379 310	228 727	-3 420	5 503 215	1 250 842	6 754 057
EBITDA	981 942	33 480	11 552	1 377	1 028 351	108 667	1 137 018
EBITDA %	20 %	9 %	5 %		19 %	9 %	17 %
EBIT	831 504	-24 223	-23 689	-7 193	776 399	66 803	843 202
Volumes sold:							
Salmon (gwt tonnes)	66 939				66 939		66 939
Fishmeal (tonnes)		25 082			25 082	26 797	51 879

Fish oil (tonnes)		3 538			3 538	8 676	12 214
Frozen fish (tonnes)			10 894		10 894	78 178	89 072
Canning (cases)			764 973		764 973		764 973
FPC/Oil (tonnes)						10 855	10 855
2013							
Operating revenue	10 818 519	1 261 931	350 297	-20 991	12 409 756	2 972 175	15 381 931
EBITDA	1 938 474	319 060	-36 052	4 626	2 226 108	259 909	2 486 017
EBITDA %	18 %	25 %	-10 %		18 %	9 %	16 %
EBIT	1 625 799	127 430	-133 414	-12 722	1 607 093	174 045	1 781 138
Volumes sold:							
Salmon (gwt tonnes)	144 784				144 784		144 784
Fishmeal (tonnes)		92 801			92 801	57 310	150 111
Fish oil (tonnes)		14 156			14 156	18 995	33 151
Frozen fish (tonnes)			14 662		14 662	184 427	199 089
Canning (cases)			1 126 396		1 126 396		1 126 396
FPC/Oil (tonnes)						24 414	24 414

* Figures and volumes Q2 13, H1 13 and full year 2013 are proforma figures for Pelagia Group as the transaction had taken place January 1st. 2013.

Note 5 Tilknyttede selskap

			(Restated)	(Restated)		
		Q2 2014	Q2 2013	H1 2014	H1 2013	2013
Norskott Havbruk AS	50,0 %	18 181	16 889	54 610	38 731	101 075
Pelagia AS	50,0 %	-7 621	-	25 143	-	
Br. Birkeland AS	49,9 %	-1 457	5 221	-13 088	10 933	55 403
Villa Organic AS	47,8 %	-6 184	10 000	-5 418	10 000	91 997
Others		642	1 245	1 898	2 081	-126
Total income from ass.companies		3 561	33 355	63 145	61 745	248 350
Total investment				1 855 076	850 222	1 060 925

Note 6 Hendelser etter balansedagen

Villa Organic AS var per 30. juni 2014 et tilknyttet selskap for konsernet (eid 49,5 % av Lerøy Seafood Group ASA).

I juli 2014 ble det gjennomført en omorganisering av Villa-konsernet, der Villa Arctic AS ble innfusjonert i morselskapet Villa Organic AS. Det ble deretter gjennomført en fisjon av Villa Organic AS. Eiendeler og forpliktelser i Villa Organic AS deles mellom Lerøy Seafood Group ASA og SalMar ASA etter nærmere avtale og i henhold til disse selskapenes eierandeler i Villa Organic AS. Eiendeler og forpliktelser i Villa Organic AS som tilfaller Lerøy Seafood Group ASA legges i selskapet Lerøy Finnmark AS, som eies 99,94 % av Lerøy Seafood Group ASA.

Fra og med 3. kvartal 2014 endres dermed regnskapsføringen i konsernregnskapet, slik at Villa Organic AS ikke lenger vil være et tilknyttet selskap regnskapsført etter egenkapitalmetoden. I stedet blir det heleide datterselskapet Lerøy Finnmark AS, som representerer Lerøy Seafood Group sin andel av det fisjonerte Villa Organic AS, konsolidert fullt ut. Dette vil øke antall konsesjoner i konsernets balanse med 8.

I samsvar med regnskapsstandardene IFRS 3 og IFRS 10 medfører overgangen fra tilknyttet selskap til datterselskap en ny verdimåling i konsernregnskapet av eiendeler og forpliktelser relatert til verdiene i det tidligere Villa Organic AS. Denne nye verdimålingen innebærer en gevinst med resultatteffekt i juli 2014 på ca. 75 millioner kroner etter skatt. Effekten vil bli nærmere beskrevet i rapport for 3. kvartal. Det vil bli utarbeidet en oppkjøpsanalyse i samsvar med IFRS 3.

Erklæring fra styret og konsernleder

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2014 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, og vesentlige transaksjoner med nærstående.

Storebø, 20. august 2014
styret i Austevoll Seafood ASA

Helge Singelstad
Styrets leder

Lill Maren Møgster

Oddvar Skjeggstad
Styrets nestleder

Leif Teksum

Helge Møgster

Inga Lise L. Moldestad

Siren Merete Grønhaug

Arne Møgster
Konsernleder

